



ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



AAC MULTI STYLE GLOBAL

P-TRANCHE WKN A2JJ1B

I-TRANCHE WKN A2JJ1C



AAC ALPHA GmbH

Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.

info@aac-alpha.de



www.aac-alpha.de

ANLAGESTRATEGIE

Der AAC Multi Style Global Fonds ist ein auf die „multidimensionale“ Diversifikation spezialisierter offensiver Mischfonds.

Der Fonds investiert Global in verschiedene Länder und Regionen, sowie hauptsächlich in nicht zyklische, stabile Branchen. Dabei werden durch den Erwerb von Value Titeln, High Quality und Stability Unternehmen, Growth Aktien, Special Situations Aktien und Turnaround Werten auch unterschiedliche Anlagestile gemischt.

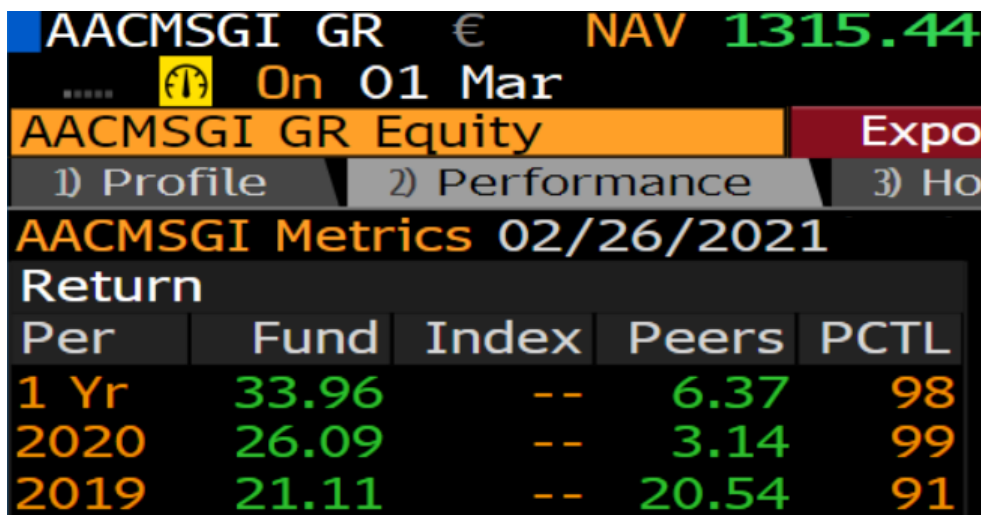
Mindestens 51% des Sondervermögens werden direkt bzw. indirekt in Kapitalbeteiligungen investiert. Um hohe Draw Downs zu vermeiden, betreibt der Fonds aktive Absicherungsstrategien im Aktienbereich, bei Währungsrisiken und im Bondbereich.

Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden. Investitionen in Investmentfonds sind auf 10% des Sondervermögens begrenzt.

Der Monat Februar verlief für die weltweiten AKTIENMÄRKTE ähnlich wie der Januar 2021. Zunächst starteten die meisten Leitindizes mit einem Kursfeuerwerk, die hohen Kursgewinne wurden aber zum Ende des Monats fast komplett wieder abgegeben. Gerade im Technologie- und Cleantechbereich, bei den Low-Vola- sowie den Emerging-Markets-Aktien blieb nur wenig von den in den ersten drei Wochen des Monats erzielten Gewinnen übrig.

Somit verlor der Nasdaq im Februar 4,3%, der SPLV (S&P Low Vola Index) 2,7% und auch die Emerging Markets beendeten den Monat mit einem Minus von 3,3%. Der breit aufgestellte S&P 500 verlor hingegen „nur“ 0,5% und der Eurostoxx50 konnte sogar 1,3% zulegen.

Auch der AAC-Fonds konnte sich dem Abschwung zum Ende des Februars nicht ganz entziehen. Der Monat wurde aber trotzdem mit einem Plus von 2,28% beendet und damit um einiges besser als alle oben genannten Vergleichsindizes. Der mehr als doppelt so hohe Zuwachs noch bis zur Mitte des Monats wurde nur deshalb nicht komplett wieder abgegeben, weil das Exposure im Cleantech- und Technologiebereich - hier gab es in der zweiten Februarhälfte teilweise Verluste von 10 - 20% - schnell und kräftig reduziert wurde.



Quelle: Bloomberg, Stand 26.02.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	33,96%	17,22%	17,79%	18,94 %

DIE 5 POSITIONEN IM FEBRUAR:

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Februar

1.	Ceres Power	565,5 %	-5,8 %
2.	Growgeneration	373,9 %	2,4 %
3.	Fortnox	275,7 %	14,9 %
4.	Electrovaya	191,3 %	-2,5 %
5.	Cellink	168,7 %	36,7 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Februar

1,0 %	Kuehne & Nagel	4,6 %	5,1 %
1,0 %	AP Moeller Maersk	0,1 %	9,2 %
1,0 %	Fortinet	17,4 %	17,4 %
1,0 %	Walt Disney	27,4 %	14,8 %
0,9 %	Merck KGaA	2,7 %	-2,5 %



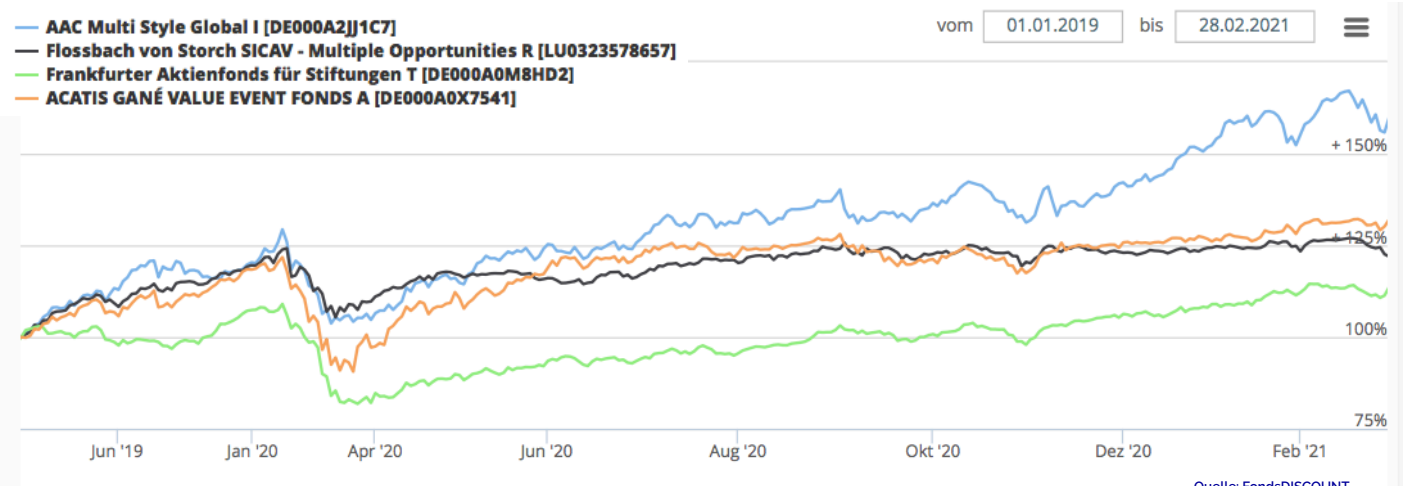
Die mittelfristige Performance des Fonds kann sich weiter sehen lassen. Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (+21,11%) entwickelte sich der Fonds auch im krisengebeutelten 2020 überdurchschnittlich mit einem Plus von über 26%. Auch auf Basis der laufenden 12-Monats-Veränderung (Ende Februar 2021 gegenüber Februar 2020) liegt der AAC mit 33,96% unter den Top 2% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 02.03.2021).

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** gaben die Bonds, vor allem am langen Ende, massiv nach. Steigende Rohstoffpreise und höhere Inflationserwartungen der Marktteilnehmer brachten die Bonds weltweit unter Druck. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 3,9% und der BUXL 4,5% deutlich. Auch die US-HighYield-Unternehmensanleihen gaben mit -0,8% leicht nach.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Februar weiter massiv in Richtung Risk-ON und mehr Inflation: Kupfer gewann 15,6% und auch Rohöl legte deutlich um 14,6% zu. Gold verlor im Februar erneut heftig (-5,6%), weil die Realzinsen durch die weltweit erhöhten Zinsniveaus weiter ansteigend-positiv blieben. Darunter litten sowohl die Goldminen (-11,9%) als auch der Silberpreis (-5,1%). Relativ stark steigend hingegen entwickelte sich Platin mit +9,4%.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen wieder in Richtung schwächerer USD. Der EURO gewann gegenüber dem Dollar (+0,3%). Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ gaben jedoch deutlich nach, was tendenziell für eine Ausrichtung des Marktes in Richtung Risk-Off spricht: ZAR -1%, BRL -4,4%, MXN -3,2%.

ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
2,67 %	33,96 %				28,73 %

Quelle: Axxion, Stand 26.02..2021

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Die Muster aus dem Monat Januar 2021 wiederholten sich in unseren Markt diagnose-Modellen fast deckungsgleich im Februar: Etwa bis Mitte Februar vermittelten die Modelle ein positives Makro-Gesamtbild, danach fingen die Modelle nach und nach an zu erodieren. Folglich wurde die Investitionsquote zunächst bei ca. 100% gehalten, nach Monatsmitte wurde die Cash-Quote innerhalb kürzester Zeit durch Verkäufe von 0% auf fast 20% erhöht. Somit konnten wir das Risiko im Portfolio reduzieren und haben gleichzeitig freie Mittel für neue Favoriten, falls die Korrektur bald zu Ende gehen sollte.

Vergleicht man die Modellentwicklungen im Verlauf der beiden Monate stellt man fest, dass die Erosion in der zweiten Februarhälfte heftiger gewesen ist als im Januar. Die Marktverfassung scheint zumindest aktuell etwas angeschlagen zu sein und man wird sehen, ob nach Beendigung der Korrektur schnell wieder neue Allzeithochs angesteuert werden können.

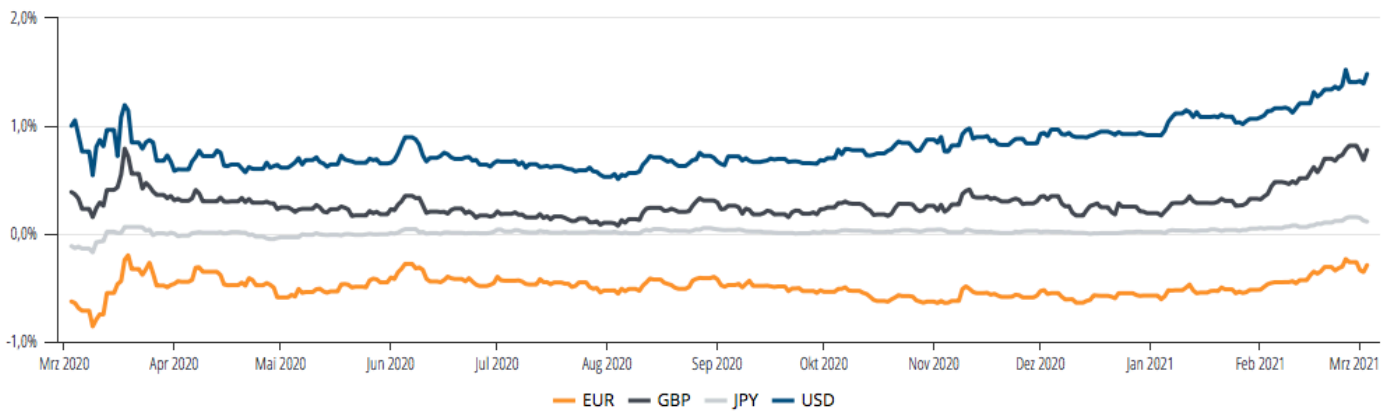


Per 02. März stehen unsere Analysemodelle auf GELB, wir sind mit unserer relativ hohen Cashquote sowohl für eine Verschlechterung als auch für eine Verbesserung des Anlageklimas gerüstet. Mit dem starken Anstieg vom Montag dieser Woche hat sich die Situation bereits wieder deutlich entspannt. Bei einer Aufhellung unserer Markt-Diagnosemodelle werden wir den Investitionsgrad wieder erhöhen und in neue und alte Favoriten investieren, bei einer weiteren Eintrübung werden wir die Cashquote noch weiter anheben und zusätzliche Absicherungen installieren.

Entscheidend ist, dass unsere Modelle im Langfrist-Zeitfenster (LTT) weiter positiv aussehen, was somit einen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 (Corona-Bearmarket) aktuell als ziemlich unwahrscheinlich erscheinen lässt.

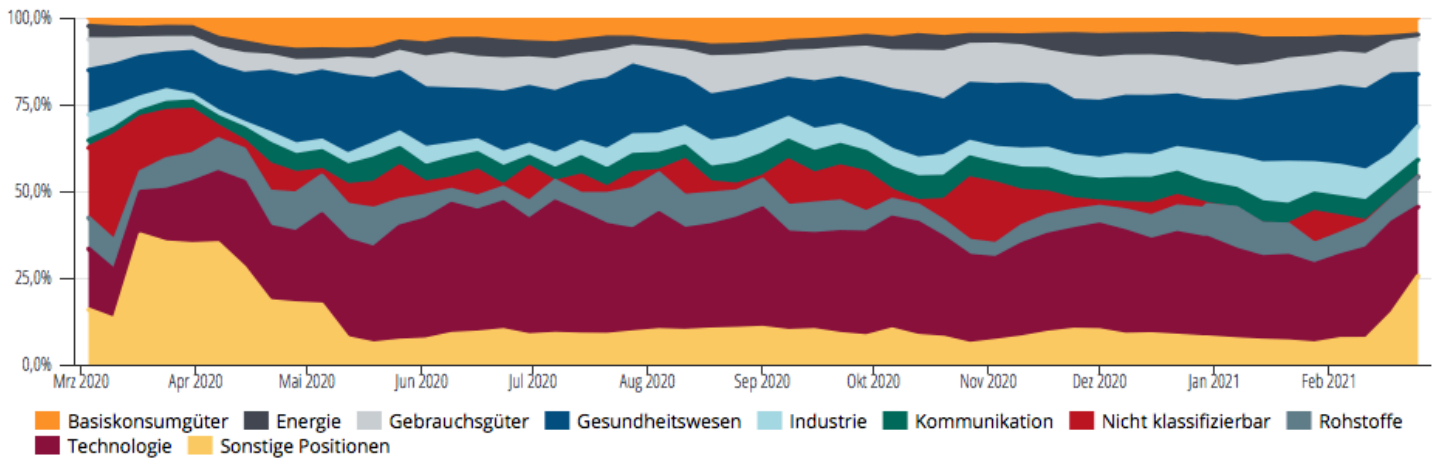
MARKTENTWICKLUNG ZINSEN

Renditeverlauf 10 Jährige Laufzeit



Quelle: Axxion Stand 03.03.2021

VERLAUF DER BRANCHEN IM AAC MULTI STYLE GLOBAL MÄRZ 2020 - FEBRUAR 2021



Quelle: Axxion Stand 04.03.2021



DISPOSITIONEN

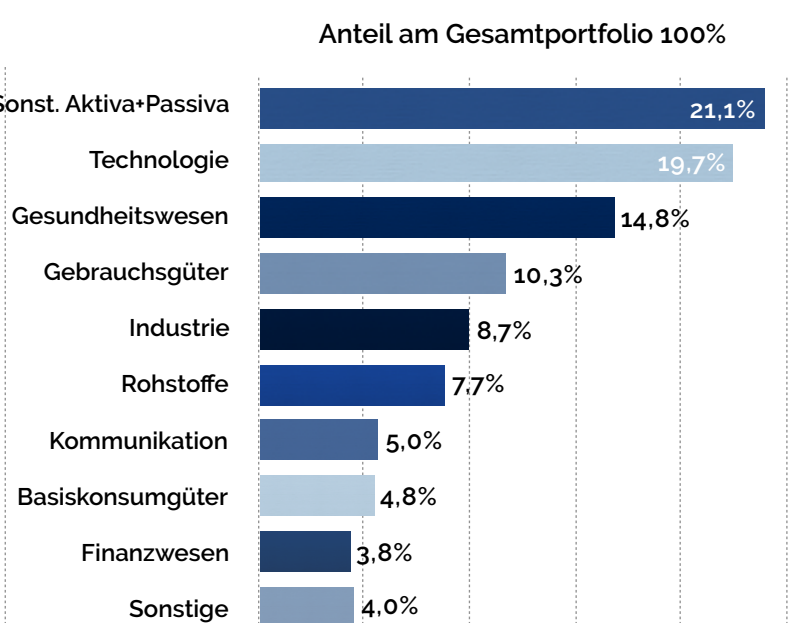
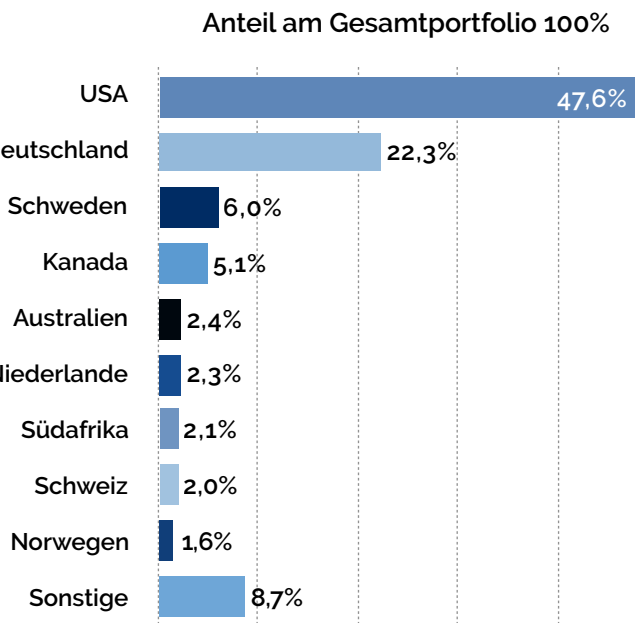
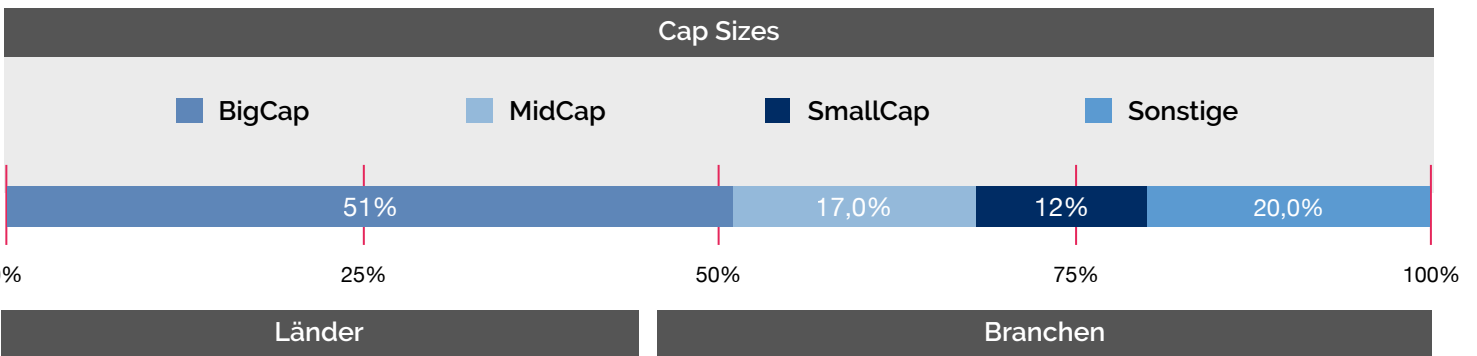
Per 02.03.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 20%, was einer Investitionsquote von 80% entspricht. Verkauft wurden in den vergangenen Tagen hauptsächlich Werte, die in den Vormonaten überproportional performt und hohe Gewinnbeiträge geliefert hatten, wie z.B. fast alle CleanTech-Aktien. Aufgrund der aktuell etwas angeschlagenen Marktverfassung sind außerdem noch Absicherungen (Hedges) installiert, die ca. 5% des Portfolios ausmachen, so dass die „synthetische“ Cashquote sogar bei ca. 25% liegt.

Sollte die Gesamtmarktrendenz auch im Kurzfrist-Zeitraum wieder ins Positive drehen, werden wir - wie schon weiter oben erwähnt - das Portfolio erneut offensiver ausrichten und die Cashquote schnellstmöglich reduzieren. Neukäufe werden dann hauptsächlich in den Branchen/Einzelwerten getätigt, die große relative Stärke zeigen.

Da unsere Währungsmodelle eine Abschwächung des bisher starken EUR-Trends indizieren, haben wir Absicherungsgewinne mitgenommen und die USD-Hedges zu Beginn des Monats auf unter 25% reduziert.

Neu- & Nachkäufe
Starbucks
Disney
Lattice Semiconductor
Wizz Air
D/S Norden

Total- & Teilverkäufe
Ceres Power
Plug Power
Ballard Power
Amazon
Microsoft



ISIN (P-Tranche)	DE000A2JJ1B9
WKN	A2JJ1B
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	
Erstausgabepreis	100,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	Keiner
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 2,00% p.a.
Erfolgshonorar	10 % der absolut positiven Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 10 % des Durchschnittswertes des Fonds in der Abrechnungsperiode. Nach jedem Geschäftsjahresende bildet der höchste Anteilwert der letzten 5 Geschäftsjahresenden die Highwater-Mark.
Vertriebsländer	Deutschland

ISIN (I-Tranche)	DE000A2JJ1C7
WKN	A2JJ1C
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	
Erstausgabepreis	1000,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	0 %
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	200.000,-€
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 1,55% p.a.
Erfolgshonorar	10 % der absolut positiven Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 10 % des Durchschnittswertes des Fonds in der Abrechnungsperiode. Nach jedem Geschäftsjahresende bildet der höchste Anteilwert der letzten 5 Geschäftsjahresenden die Highwater-Mark.
Vertriebsländer	Deutschland

ANLEGERPROFIL

Der Fonds ist für private und institutionelle Anleger konzipiert und eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven der internationalen Finanzmärkte profitieren möchten. Die Anlage in den AAC Multi Style Global ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

Die internationale Ausrichtung ermöglicht eine breite Streuung der Investments. Das aktive Portfoliomanagement und die flexible Ausrichtung bieten ein attraktives Chancen-/Risikoprofil. Der Einsatz von Derivaten kann helfen, das Portfolio bei negativen Marktentwicklungen abzusichern. Ebenso können durch Hebelwirkungen überproportionale Wertsteigerungen erreicht werden.

Investitionen in Wertpapiere bringen im Allgemeinen Kurs-, Zins-, Währungs- und Emittentenrisiken mit sich. Insbesondere die Werte von Aktien können stark schwanken und es sind auch deutliche Verluste möglich. Investitionen in Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen bergen unter Umständen erhöhte Liquiditätsrisiken. Durch die breite Streuung der Investments kann es zu einer begrenzten Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen kommen.

Bei einem aktiven Portfoliomanagement können Fehlentscheidungen hinsichtlich Auswahl und Zeitpunkt der Investition nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (zur Absicherung, Spekulation und Renditeoptimierung) können aufgrund der Hebelwirkung deutlich erhöhte Risiken entstehen.

ANSPRECHPARTNER

FRIEDRICH BENSMANN
Fondsadvisor
f.bensmann@aac-alpha.de
M +49 160 941 60 495
T +49 5401 993 58

MARC BENSMANN
Fondsadvisor
m.bensmann@aac-alpha.de
M +49 171 741 59 67
T +49 5401 993 58

INGO ASALLA
Sales Manager
asalla@aac-alpha.de
M +49 177 333 43 85
T +49 441 998 664 91

WICHTIGE HINWEISE



Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweis zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Performance: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.